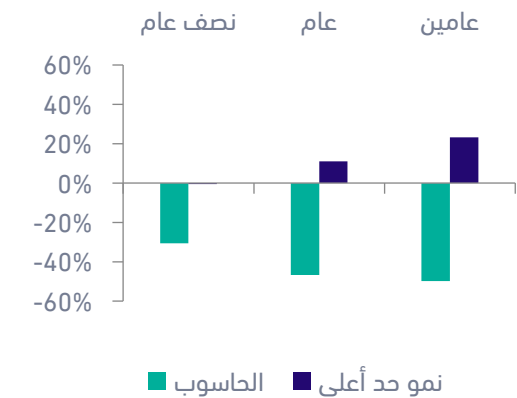


| بيانات السوق                          |             |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)    | 46.0/98.0   |
| القيمة السوقية (مليون ريال)           | 146.00      |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم)          | 2.80        |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | %19.9       |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)     | 2,614       |
| رمز بلومبيرغ                          | ALHASOOB AB |



## 02 سبتمبر، 2024

| التوصية                    | حياد       | التغير                  | التوصية |
|----------------------------|------------|-------------------------|---------|
| آخر سعر إغلاق              | 52.00 ريال | عائد الأرباح الموزعة    | %1.9    |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 53.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | %2.3    |
|                            |            |                         | %4.2    |

| شركة الحاسوب    | النصف الأول 2024 | النصف الأول 2023 | التغير السنوي | النصف الثاني 2023 | التغير النصفي | توقعات الرياض المالية |
|-----------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------|
| المبيعات        | 123              | 106              | %16           | 124               | (%1)          | 117                   |
| الدخل الإجمالي  | 8.5              | 6.6              | %29           | 7.8               | %9            | 7.2                   |
| الهامش الإجمالي | %7               | %6               |               | %6                |               | %6                    |
| الدخل التشغيلي  | 2.3              | 2.1              | %9            | 0.9               | %156          | 1.0                   |
| صافي الدخل      | 1.6              | 1.4              | %10           | 0.3               | %401          | 0.5                   |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة الحاسوب إيرادات قدرها 123 مليون ريال بارتفاع نسبته 16% على الأساس السنوي بينما شهدت انخفاضاً طفيف بنسبة 1% على الأساس النصفي، لتأتي مقاربة لتوقعاتنا البالغة 117 مليون ريال. يُعزى الارتفاع على الأساس السنوي إلى بدء عمل قسم المشاريع خلال النصف الأول 2024.
- بلغ الدخل الإجمالي 8.5 مليون ريال مرتفعاً على الأساس السنوي والنصفي بنسبة 29% و9% على التوالي، نتيجة لارتفاع الإيرادات، توسّع الهامش الإجمالي بمقدار 67 نقطة أساس على الأساس السنوي و60 نقطة أساس على الأساس النصفي ليصل إلى 7% ليأتي متمشياً مع توقعاتنا عند 6%.
- ارتفع الدخل التشغيلي على الأساس السنوي والنصفي بنسبة 9% و156% على التوالي، ليصل إلى 2.3 مليون ريال ليأتي متجاوزاً توقعاتنا البالغة 1.0 مليون ريال، نتيجة التحكم بالتكاليف بأكثر من المتوقع.
- توسّع الهامش الصافي على الأساس النصفي بمقدار 102 نقطة أساس ليصل إلى 1.3% من 0.3% في النصف الثاني 2023 بينما ظل مستقرّاً مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. ارتفع صافي الدخل بشكل كبير بنسبة 401% على أساس نصفي و10% على أساس سنوي ليصل إلى 1.6 مليون ريال، ليأتي متجاوزاً توقعاتنا، على خلفية إيرادات أفضل وتكاليف أقل من المتوقع. نخفض سعرنا المستهدف إلى 53.00 ريال للسهم ونحافظ على توصيتنا بالحياد، حيث انخفض السهم منذ تقريرنا السابق بنسبة 23%.

## تصنيف السهم

| شراء                                | حياد                                  | بيع                                | غير مصنف           |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15% | إجمالي العوائد المتوقعة بين 15% و 15% | إجمالي العوائد المتوقعة أقل من 15% | تحت المراجعة/ مقيد |

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً  
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال [research@riyadcapital.com](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.